



**SFD Spółka Akcyjna**  
z siedzibą w Opolu  
ul. Głogowska 23C

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI**  
**GRUPY KAPITAŁOWEJ SFD S.A.**  
**ZA OKRES OD 01.01.2017 DO 31.12.2017**

**Opole, 1 czerwiec 2018r.**

---

tel: 77 549 25 00 / fax: 77 549 25 01

NIP: 754-302-22-22 , REGON: 160360680

Sąd Rejonowy Opolu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
KRS 0000373427 Kapitał zakładowy: 4 549 091,00 PLN w całości opłacony

## **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM 2017.**

Zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. Zarząd jednostki dominującej jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania z działalności grupy kapitałowej w roku obrotowym obejmującego istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazania czynników ryzyka i opis zagrożeń.

**Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej obejmuje następujące części:**

1. Informacje ogólne
2. Czynniki Ryzyka
3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność grupy kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.
4. Przewidywany rozwój grupy kapitałowej.
5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.
6. Nabycie akcji własnych.
7. Posiadane przez grupę oddziały.
8. Instrumenty finansowe.
9. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego.

Wiceprezes Zarządu

  
Bartosz Kogut

Prezes Zarządu

  
Mateusz Pazdan

Opole, 1 czerwiec 2018r.

## 1. GRUPA KAPITAŁOWA SFD S.A.

### 1.1. Informacje ogólne

Na dzień 31 grudnia 2017r. Grupę Kapitałową SFD S.A. tworzyły następujące podmioty:

- SFD S.A. jako jednostka dominująca
- Black Master Sp. z o.o. - jako jednostka zależna w której SFD SA jest właścicielem 100% udziałów (100% głosów)
- Balanced Nutrition Sp. z o.o. - jako jednostka zależna w której SFD SA jest właścicielem 100% udziałów (100% głosów)
- Berserk Labs Sp. z o.o. - jako jednostka zależna w której SFD SA jest właścicielem 100% udziałów (100% głosów).

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu skład Grupy Kapitałowej SFD S.A. podmioty zależne w stosunku do SFD S.A. to:

- Black Master Sp. z o.o.                      podmiot zależny (100%)
- Balanced Nutrition Sp. z o.o.            podmiot zależny (100%),
- Berserk Labs Sp. z o.o.                    podmiot zależny (100%).

**Krótką charakterystyka podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej SFD S.A.**

#### 1) Black Master sp. z o. o.

Black Master Sp. z o.o. jest właścicielem działki położonej w centrum Opolu przy ulicy Głogowskiej nr 23 C o powierzchni 0,3089 ha, zabudowanej dwoma budynkami biurowo – magazynowymi. Zarząd SFD S.A. przeniósł do nieruchomości będącej własnością Black Master Sp. z o.o. siedziby wszystkich spółek oraz magazyn produktów.

#### 2) Balanced Nutrition sp. z o. o.

W dniu 19.02.2013 w składzie grupy SFD S.A. weszła spółka SFD-Pharm Sp. z o.o. (o czym poinformowała w raporcie EBI nr 7/2013 z dnia 15 maja 2013 roku) z siedzibą w Opolu przy ulicy Głogowskiej nr 23 C, NIP 7543070422 , której akta rejestrowe prowadzi Sąd Rejonowy Opolu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000453945 o kapitale zakładowym 50.000,00 PLN (w całości opłacony). W trakcie

roku 2015 Spółka zmieniła nazwę na Balanced Nutrition Sp. z o.o. Spółka wykorzystywana jest do wprowadzania do obrotu suplementów diety pod nową marką własną.

### 3) BERSERK LABS sp. z o. o.

W dniu 30 kwietnia 2014 roku SFD S.A. utworzyła Berserk Labs Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością (o czym poinformowała w raporcie EBI nr 7/2014 z dnia 14 maja 2014 roku) z siedzibą w Opolu, ul. Głogowska nr 23C, NIP 7543082744 której akta rejestrowe prowadzi Sąd Rejonowy Opolu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000516083, o kapitale zakładowym 50.000,00 PLN (w całości opłacony). Spółka została powołana w celu wprowadzenia do obrotu suplementów diety pod nową marką własną.

W dniu 05.07.2017 Spółka SFD S.A. sprzedała po cenie nominalnej udziały w Rocket Nutrition Sp. z o. o. z siedzibą Opolu. SFD S.A. posiadała w powyższym podmiocie 50% udziałów o łącznej wartości 2.500 zł. Spółka Rocket Nutrition Sp. z o.o. nie wchodziła w skład Grupy Kapitałowej SFD.

Spółka SFD S.A. posiada udziały w BRANDSPY Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Ołtaszyńskiej 48, zarejestrowanej w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy we Wrocławiu, Wydział VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000581471, NIP: 8992776564, REGON: 362779595. Dzięki dostępowi do specjalistycznego oprogramowania SFD S.A. będzie mogła jeszcze skuteczniej wykorzystywać przewagę konkurencyjną budowaną za pośrednictwem elektronicznych kanałów dystrybucji. Członkowie Zarządu SFD S.A. jako osoby prywatne są udziałowcami tego podmiotu.

Spółka SFD S.A. posiada również udziały w EXECUTOR Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu przy ulicy Zielonogórskiej nr 4 lok. 13, której akta rejestrowe prowadzi Sąd Rejonowy Opolu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000625185, NIP:7543121970, REGON: 364782176. Oferowane przez EXECUTOR Sp. z o.o. narzędzie w znaczący sposób ułatwi windykację należności Spółki a tym samym kontrolę jej płynności finansowej.

Spółki BRANDSPY sp. z o.o., EXECUTOR sp. z o.o. są spółkami powiązаныmi z SFD S.A. i na dzień przekazania sprawozdania nie wchodzi w skład Grupy Kapitałowej.

## 1.2. Kapitały

### SFD S.A.

**Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31.12.2017 wynosi 4.549.091,00 PLN i składa się z :**

- 3.500.000 PLN i obejmuje 35.000.000 akcji aportowych serii A oraz serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN/szt,
- 200 000 PLN i obejmuje 2.000.000 akcji opłaconych gotówką serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN/szt),

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej SFD S.A. w roku 2017

- 470 000 PLN i obejmuje 4.700.000 akcji opłaconych gotówką serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN/szt.),
- 278 000 PLN i obejmuje 2.780.000 akcji opłaconych gotówką serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN/szt.),
- 101 091 PLN i obejmuje 1.010.910 akcji opłaconych gotówką serii F o wartości nominalnej 0,10 PLN/szt.,

W roku obrotowym kapitał podstawowy obejmował 45.490.091 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN za sztukę i wynosił łącznie 4.549.091,00 PLN.

**Black Master Sp. z o.o.**

Kapitał zakładowy Black Master Sp. z o.o. wynosi 250.000 zł i składa się z 500 udziałów o łącznej wartości 250.000 zł. Do SFD S.A. należy 100% kapitału zakładowego tej spółki.

**Balanced Nutrition Sp. z o.o.**

Kapitał zakładowy Balanced Nutrition Sp. z o.o. wynosi 50.000 zł i składa się z 1000 udziałów o łącznej wartości 50.000 zł. Do SFD S.A. należy 100% kapitału zakładowego tej spółki.

**Berserk Labs Sp. z o.o.**

Kapitał zakładowy BERSERK LABS Sp. z o.o. wynosi 50.000 zł i składa się ze 100 udziałów o łącznej wartości 50.000 zł. Do SFD S.A. należy 100% kapitału zakładowego tej spółki.

### 1.3. Struktura akcjonariatu

Na dzień 31 grudnia 2017 r. akcjonariat Spółki SFD S.A. przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Mateusz Dominik Pazdan	33.370.000	73,36%	50.870.000	80,76%
Daniel Walendziak	3 630 513	7,98%	3 630 513	5,76%
Pozostali	8 490 397	18,66%	8 490 397	13,48%
Suma	45 490 910	100,00%	62 990 910	100,00%

Mateusz Pazdan w ramach posiadanego pakietu akcji dysponuje 17.500.000 akcjami imiennymi serii A (o wartości nominalnej 0,10 zł., o łącznej wartości nominalnej 1.750.000 zł.) uprzywilejowanymi w zakresie powoływania członków Rady Nadzorczej i Zarządu oraz w zakresie wykonywania prawa głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy.

### 1.4. Zarząd i Rada Nadzorcza SFD S.A.

W ciągu 2017 roku Zarząd Spółki SFD S.A. działał dwuosobowo. Prezesem Zarządu był Pan Mateusz Dominik Pazdan a Wiceprezesem Zarządu był Pan Bartosz Michał Kogut. W ciągu 2017 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu.

Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu SFD S.A. wyniosło 489.143,00 zł brutto.

Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa SFD S.A. wyniosło 330.321,00 zł brutto.

W pozostałych Spółkach należących do Grupy SFD, nie były wypłacane wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji zarządczych.

**W skład Rady Nadzorczej Spółki SFD S.A. w 2017 roku wchodził:**

- Ryszard Pazdan – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wanda Pazdan – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Aneta Koba – Członek Rady Nadzorczej,
- Aneta Kazieczko – Członek Rady Nadzorczej (do dnia 30.11.2017),
- Marta Trętowska – Członek Rady Nadzorczej (do dnia 25.09.2017),
- Elżbieta Switek – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 17.10.2017).

Wynagrodzenie wszystkich Członków Rady Nadzorczej sumarycznie brutto w 2017 roku wyniosło 7.949,00 zł.

**Black Master Sp. z o.o.**

W ciągu 2017r. Zarząd spółki Black Master Sp. z o.o. działał dwuosobowo. Prezesem Zarządu był Pan Mateusz Dominik Pazdan a Wiceprezesem Zarządu był Pan Bartosz Kogut. W ciągu 2017r. nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu.

**Balanced Nutrition Sp. z o.o.**

W ciągu 2017r. Zarząd spółki Balanced Nutrition Sp. z o.o. działał dwuosobowo. Prezesem Zarządu był Pan Mateusz Dominik Pazdan a Wiceprezesem Zarządu był Pan Bartosz Kogut. W ciągu 2017r. nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu.

**Berserk Labs Sp. z o.o.**

Zarząd spółki Berserk Labs Sp. z o.o. działał dwuosobowo. W ciągu 2017r. Prezesem Zarządu był Mateusz Pazdan a Wiceprezesem Zarządu był Pan Bartosz Kogut. W ciągu 2017r. nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu.

**2. CZYNNIKI RYZYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ SFD S.A. ZWIĄZANE DZIAŁALNOŚCIĄ ORAZ Z OTOCZENIEM**

**2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski**

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej SFD jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce. Na wyniki finansowe generowane przez Grupę wpływ mają: poziom PKB, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw

domowych. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa rozwoju gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw, czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Grupy, poprzez obniżenie popytu na usługi i produkty Grupy Kapitałowej SFD, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Grupy. Czynnikiem ograniczającym ryzyko wpływu sytuacji gospodarczej Polski na działalność Grupy jest specyfika branży, w której działa Grupa tj. branży suplementów, która jest odporna na wahania koniunktury gospodarczej co pokazują wyniki Grupy w ostatnich latach.

## **2.2. Ryzyko zwiększenia się konkurencji w branży**

Rynek, na którym działa Grupa Kapitałowa SFD pomimo działalności kilku większych podmiotów wciąż charakteryzuje się sporym rozdrobnieniem. Okresowo powstają nowe podmioty działające w branży inne natomiast upadają lub kończą działalność. Taka sytuacja sprzyja wzmożonej konkurencyjności zarówno pod względem cen, wielkości obrotów jak i poziomu świadczonych usług. Ograniczeniem wskazanego ryzyka jest stale powiększający się wolumen rynku dzięki większej świadomości klientów oraz ogólnoswiatowemu trendowi promującemu zdrowy i sportowy styl życia. Potencjalne powstanie nowych firm w branży nie powoduje znaczącego zwiększenia się konkurencji z powodu stale powiększającego się rynku.

## **2.3. Ryzyko wpływu konsolidacji branży**

Grupa Kapitałowa SFD SA narażona jest na ryzyko niekorzystnego wpływu konsolidacji w branży. Postępująca konsolidacja może mieć negatywny wpływ na konkurencję i powodować spadek marż, w efekcie czego wyniki, sytuacja finansowa lub perspektywy rozwoju Grupy mogą ulec pogorszeniu. Grupa Kapitałowa SFD ogranicza jednak niniejsze ryzyko między innymi poprzez umacnianie pozycji na obecnych rynkach w tym europejskich, a także dywersyfikując obszary swojej działalności (handel detaliczny, hurtowy oraz usługi np. plany dietetyczne) oraz poprzez wysoką jakość świadczonych usług.

## **2.4. Ryzyko związane z celami strategicznymi**

Rynek suplementów diety, na którym działa Grupa Kapitałowa SFD, podlega ciągłym zmianom dlatego sytuacja finansowa Grupy zależy od zdolności do opracowania skutecznej długoterminowej strategii działania. Wszelkie błędne decyzje podjęte w wyniku niezdolności do dostosowania się do zmieniających się warunków rynkowych lub niepowodzenie planów strategicznych związanych z poszerzaniem Grupy Kapitałowej o nowe podmioty miałyby negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Grupy. Powyższe ryzyko jest ograniczane m.in. wieloletnim doświadczeniem Zarządu Spółki dominującej. Dodatkowo Zarząd Spółki dominującej zakłada, iż strategia Grupy będzie przygotowywana i konsultowana w kooperacji ze specjalistycznymi podmiotami doradczymi np. doradcami finansowymi oraz doradcami prawnymi.



## **2.5. Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązаныmi**

Spółka dominująca zawierała i będzie zawierać w przyszłości transakcje z podmiotami powiązаныmi. W opinii Spółki wszystkie takie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć ryzyka zakwestionowania przez organy podatkowe rynkowego charakteru w/w transakcji, co mogłoby skutkować wzrostem zobowiązań podatkowych, a tym samym mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Spółki.

## **2.6. Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza**

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Pan Mateusz Dominik Pazdan 73,36% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 80,76% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W związku z powyższym wpływ większościowego akcjonariusza na działalność Spółki jest znacznie większy niż pozostałych akcjonariuszy, w szczególności w związku z art. 415 oraz art. 416 Ksh, rodzi to ryzyko, że pozostali akcjonariusze nie będą w stanie wpływać na sposób zarządzania i funkcjonowania Spółki. Czynnikiem ograniczającym powyższe ryzyko i zabezpieczeniem mniejszościowych akcjonariuszy jest działanie Spółki zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych.

## **2.7. Ryzyko ewentualnego odejścia kluczowych członków kadry kierowniczej**

Na działalność Grupy Kapitałowej SFD duży wpływ wywiera jakość pracy kadry zarządzającej. Ewentualna utrata niektórych członków kadry będzie mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy. Wraz z odejściem kluczowych osób z kierownictwa, Grupa Kapitałowa SFD mogłaby zostać pozbawiona personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej. Grupa kładzie szczególny nacisk na zaimplementowanie systemów motywacyjnych dla jej kluczowych pracowników, które będą uzależniały ich wynagrodzenie od efektów pracy oraz zaangażowania w działalność operacyjną. Grupa na bieżąco monitoruje zmiany na rynku pracy i systematycznie koryguje politykę płacową.

## **2.8. Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego i podatkowego**

Na działalność Grupy Kapitałowej mają wpływ zmieniające się przepisy prawa i różne jego interpretacje, w szczególności w zakresie przepisów podatkowych, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, ochrony środowiska oraz prawa handlowego. Każde wejście w życie nowej, istotnej dla obrotu gospodarczego regulacji, może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niejednolitym orzecznictwem sądów oraz niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej.

## **2.9. Ryzyko różnic kursowych**

Działalność Grupy Kapitałowej SFD cechuje wrażliwość na zmianę kursu euro i dolara w relacji do złotówki, co jest związane z zakupami importowanych produktów pochodzących od producentów m.in. z USA. Znaczące wahania kursów mogą narazić Grupę na straty z powodu spadku rentowności świadczonych usług. W celu

minimalizacji tego ryzyka Grupa nabywa towary w dużych ilościach od sprawdzonych i uznanych producentów, co ma wpływ na cenę nabywanych produktów.

## **2.10. Ryzyko uzależnienia się od kluczowych dostawców**

SFD S.A., podmiot którego wyniki finansowe są najistotniejsze z punktu widzenia skonsolidowanych wyników Grupy, posiada zdywersyfikowany portfel dostawców. W ocenie spółki poziom rozproszenia zapewnia bezpieczeństwo działalności, jednakże pomimo dużego rozdrobnienia producentów w grupie dostawców istnieje kilku dostawców z dużym udziałem, którzy mogą wywierać np. presję cenową na spółkę. Powyższe ryzyko jest ograniczane długoletnią współpracą z dostawcami oraz silną pozycją spółki na rynku, a także dużą wartością zamówień.

## **2.11. Ryzyko związane z odpowiedzialnością w zakresie ochrony zdrowia.**

W związku z nadrzędnością prawa unijnego nad krajowym i koniecznością ciągłego dostosowywania polskich norm do standardów europejskich, nie można wykluczyć, iż w przyszłości wejdą w życie przepisy, które zmienią obowiązujące uwarunkowania dotyczące handlu suplementami diety i zmuszą spółkę do zmiany np. asortymentu będącego w sprzedaży.

## **3. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.**

W dniu 20 marca 2018 roku został podpisany Aneks nr 10 opatrzony datą 16 marca 2018 roku, do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej dnia 18 stycznia 2013 roku. Na mocy niniejszego Aneksu Bank Zachodni WBK S.A. udzielił Spółce kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 6.000.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki.

Zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikających z Umowy są:

- Gwarancja de minimis do dnia 15 czerwca 2019 roku;
- Gwarancja de minimis do dnia 15 czerwca 2018 roku;
- Poręczenie wekslowe Prezesa Zarządu Spółki;
- Poręczenie Polfund Fundusz Poręczeń Kredytowych S.A. do kwoty 1.300.000 zł;
- Zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych Emitenta, zlokalizowanych w siedzibie Spółki do kwoty nie niższej niż 7.500.000 zł;
- Przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia zapasów towarów handlowych Emitenta, o których mowa w pkt. 5. powyżej.

W dniu 9 kwietnia 2018 roku została zawarta przez podmiot zależny od Emitenta – spółkę BLACK MASTER Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Opolu, a Zott Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Opolu, Umowa zamiany, której przedmiotem jest przeniesienie przez Zott Polska na BLACK MASTER prawa wieczystego użytkowania gruntu położonego w Opolu o łącznej powierzchni 0,9453 ha, w zamian za co BLACK MASTER przenosi na Zott Polska prawo własności nieruchomości położonej w Opolu o łącznej powierzchni 0,3089 ha.

Strony oświadczyły, że wartość Nieruchomości A wynosi 1.200.000,00 zł netto, a wartość Nieruchomości B wynosi 2.710.000,00 zł netto. Zott Polska zobowiązuje się dokonać dopłaty na rzecz BLACK MASTER kwotę 1.510.000 zł netto plus należny podatek VAT.

W związku z powyższą sprzedażą budynku, w którym znajdował się dotychczasowy magazyn, Spółka wynajęła nowy obiekt magazynowy o powierzchni ok. 4500 m<sup>2</sup>, dzięki czemu jego pojemność jest blisko dwukrotnie większa.

#### **4. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ**

##### **a) Rozwój spółek w ramach Grupy Kapitałowej SFD**

Spółka planuje konsolidację podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej SFD w celu efektywnego i optymalnego kosztowo wykorzystywania potencjału rynkowego.

##### **b) Ekspansja zagraniczna**

Spółka planuje dalszy rozwój, poprzez ekspansję na zagraniczne, głównie rynki pozaeuropejskie.

##### **c) Budowa własnej sieci sprzedaży sklepów stacjonarnych**

Spółka zamierza zbudować własną sieć sprzedaży stacjonarnych sklepów z suplementami diety oraz odżywkami dla sportowców.

#### **5. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA**

##### **5.1 Przychody ze sprzedaży**

W roku obrotowym główne przychody z działalności podstawowej dotyczyły przychodów netto ze sprzedaży towarów i materiałów. Uzyskane z tego tytułu przychody stanowią 90 012 692,73 zł – 68,86% % całości przychodów z działalności podstawowej w roku obrotowym.

## Rok 2017

<b>Przychody ze sprzedaży towarów</b>	<b>90 012 692,73 zł</b>
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług</b>	<b>40 711 480,40 zł</b>

w tym:

<b>Przychody z eksportu towarów</b>	<b>42 080 616,82 zł</b>
<b>Przychody z eksportu produktów i usług</b>	<b>4 936 634,94 zł</b>

Pozostałe przychody w roku obrotowym stanowiły 0,37% przychodów ogółem. Na pozostałe przychody złożyły się głównie pozostałe przychody operacyjne i finansowe.

### 5.2 Wynik finansowy netto.

Za rok 2017 Grupa osiągnęła zysk netto w wysokości 370 306,26 zł.

### 5.3 Uzyskana rentowność

Rok obrotowy 2017 był piątym rokiem funkcjonowania Grupy, uzyskano następujące wskaźniki rentowności:

<b>WSKAŹNIK</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
<b>Marża zysku ze sprzedaży</b>	1,6%	0,0%	1,2%
<b>ROE (rentowność kapitału własnego)</b>	3,0%	-7,6%	3,2%
<b>ROA (rentowność aktywów)</b>	1,1%	-2,6%	1,1%

### 5.4 Główne czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte w perspektywie 2018 r.:

- a) rozwój marek własnych,
- b) utrzymywanie się wzrostowego trendu rynku e-commerce
- c) rozwój współpracy z krajowymi i zagranicznymi dostawcami w celu uzyskiwania najlepszych możliwych marży na sprzedawane towary,
- d) budowa własnej sieci stacjonarnych sklepów z suplementami diety i odżywkami dla sportowców,
- e) optymalizacja procesów logistycznych,
- f) realizacja celów sprzedażowych poprzez:
  - zwiększenie marży,

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej SFD S.A. w roku 2017

- zwiększenie udziału marek własnych w ogólnej ilości sprzedawanych towarów
- precyzyjne określenie oczekiwań klienta,
- optymalizację łańcucha dostaw,
- zwiększanie rentowności sieci sprzedaży (w tym za granicą) i dalszy ich rozwój.

## 6. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

Grupa Kapitałowa SFD S.A. w 2017 roku nie nabywała akcji własnych.

## 7. POSIADANE PRZEZ GRUPĘ ODDZIAŁY.

Spółka dominująca SFD S.A. z siedzibą w Opolu w 2017r. posiadała oddział w Bielsku Białej przy pl. Św. Mikołaja 5/9 oraz w Opolu przy ulicy Głogowskiej 41.

## 8. INSTRUMENTY FINANSOWE

Grupa SFD w roku obrotowym 2017 korzystała z instrumentów ograniczających ryzyko niekorzystnej zmiany kursów walut (swapów walutowych). Na dzień 31.12.2017 roku Grupa SFD nie posiadała otwartych transakcji.

Grupa SFD jako Kredytobiorca mający w swym portfelu kredyty oparte o zmienną stopę WIBOR, jest obciążona ryzykiem związanym z niekorzystnymi zmianami stóp procentowych. W 2017 roku Grupa SFD korzystała z instrumentów zabezpieczających to ryzyko. Na dzień 31.12.2017 roku Grupa SFD posiadała otwartą pozycję CAP na kwotę 5 mln zł.

## 9. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.

Oświadczenie SFD S.A. w przedmiocie przestrzegania przez Spółkę zasad zawartych w Załączniku do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

LP.	ZASADA	TAK / NIE	KOMENTARZ ZARZĄDU
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	Tak  Za wyjątkiem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestracji przebiegu obrad i upublicznienia go na stronie internetowej.	Spółka prowadzi efektywną politykę informacyjną i stara się w miarę możliwości zapewniać inwestorom szeroki dostęp do informacji wypełniając w ten sposób rzetelnie obowiązki informacyjne.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do	Tak	

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej SFD S.A. w roku 2017

	informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.		
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	Tak	
	3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),		
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje największe przychodów,	Tak	
	3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	Tak	
	3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	Tak	
	3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	Tak	
	3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	Tak	
	3.7. zarys planów strategicznych spółki,	Tak	
	3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	Tak	
	3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	Tak	
	3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	Tak	
	3.11. (skreślony)		
	3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	Tak	
	3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	Tak	
	3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	Tak	
	3.15. (skreślony)		
	3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	Tak	
	3.17. informację na temat powodów odwołania	Tak	

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej SFD S.A. w roku 2017

	walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,		
	3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	Tak	
	3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	Tak	
	3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	Tak	
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	Tak	
	3.22. (skreślony)		
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	Tak	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	Tak	
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a> .	Nie	Spółka uważa, że zapewnia wystarczający dostęp do informacji za pośrednictwem strony <a href="http://www.sfdsa.pl">www.sfdsa.pl</a>
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	Tak	
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	Tak	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu	Tak	



Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej SFD S.A. w roku 2017

	Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.		
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: 9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej, 9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	Tak	
		Nie	Z uwagi na poufność danych Spółka nie przekazuje informacji na ten temat.
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	Tak	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	Nie	Spółka uważa, że w związku z przekazywaniem informacji inwestorom za pośrednictwem strony <a href="http://www.sfdsa.pl">www.sfdsa.pl</a> a także umożliwieniem stałego kontaktu ze spółką inwestorom, mediom i analitykom przy współudziale Autoryzowanego Doradcy zapewnia pełny dostęp do informacji.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	Tak	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	Tak	
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek	Tak	



Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej SFD S.A. w roku 2017

	handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.		
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	Tak	
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	Tak	
16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</li> <li>• zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>• informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>• kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</li> </ul>	Nie	<p>Emitent uważa, iż należyte wykonywanie obowiązków informacyjnych (publikacja informacji na stronach internetowych Spółki i NewConnect) jest wystarczające i nie jest konieczne sporządzanie comiesięcznych raportów powielających w większości już opublikowane informacje.</p> <p>Ponadto, Spółka do 25 dnia każdego miesiąca publikuje informacje o przychodach ze sprzedaży za poprzedni miesiąc na swojej stronie internetowej, w zakładce Relacje inwestorskie.</p>
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w	Tak	

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej SFD S.A. w roku 2017

	alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.		
--	--	--	--

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Zarząd SFD S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2017 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy SFD oraz jej wynik finansowy. Ponadto Zarząd oświadcza, że roczne sprawozdanie z działalności Grupy SFD S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

**ZAKOŃCZENIE**

Uwzględniając powyższe Zarząd ocenia, że w dającym się przewidzieć horyzoncie czasowym, kontynuacja działalności Spółki SFD S.A. nie jest zagrożona.

**ZARZĄD SPÓŁKI**

**Bartosz Kogut**



**Wiceprezes Zarządu**

**Mateusz Pazdan**



**Prezes Zarządu**

Opole, dnia 01.06.2018